

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. január 25.

- Egyre súlyosabb a helyzet Ukrajnában
- Ma az MNB döntésére figyelünk
- 361 felett várja a kamatdöntést a forint

Nemzetközi és hazai hírek

Egyre aggasztóbb a helyzet az **orosz-ukrán határon**, a csapatösszevonások után bármelyik pillanatban invázióba kezdhet Oroszország, úgy tűnik, hogy egyre kisebb az esély a helyzet tárgyalásos rendezésére. Ha kirobban a háború, akkor pedig a gazdaság is megérezheti annak hatásait. Az Egyesült Államok 8500 katonát fokozott készenlétségbe helyezett az Európába való bevetésre, miután a NATO bejelentette, hogy megerősíti védelmét Kelet-Európában, hogy egy esetleges orosz támadás esetén fel legyenek készülve.

Ma tartja idei első kamatdöntő ülését a **Magyar Nemzeti Bank** Monetáris Tanácsa. A mai kamatemelési várakozás konszenzusa viszont elég egységesen 30 bázispont, azaz 2,70 százalékos alapkamatot várnak erre a hónapra.

2021 novemberében a teljes munkaidőben alkalmazásban állók **bruttó átlagkeresete 482 400**, a kedvezmények nélkül számolt nettó átlagkereset 320 800 forint volt, mindkettő 10,1%-kal magasabb, mint egy évvel korábban. A bruttó keresetek a vállalkozások körében 8,8, a költségvetésben ezt meghaladóan, 11,1%-kal nőttek.

A **kínai** tartományi hatóságok egy kivételével mind bejelentették idei **GDP növekedési várakozásaikat**, amelyben az összes legalább 5%-os növekedési ütemet vár 2022-ben, ez jó indikátora lehet az állami hatóság idei évre vonatkozó céljának megbecsülésében. A legalacsonyabb becslést Peking városa valamelyest 5% fölé jelentette, míg a legambiciózusabb Hajnan szigete volt, amely 9%-os növekedési ütemmel számol.

A Deutsche Bank szerint decemberben kamatemelésbe kezdhet az **EKB**, mivel elemzésük szerint az infláció nem fog olyan ütemben csökkenni, mint ahogy azt az EKB várja.

Kötvénypiac

Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az **ÁKK**, a meghirdetett mennyiség 30 milliárd forint. Hétfőn emelkedtek a hosszabb oldali hozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 4,40%-on, az 5 éves 4,52%-on, a 10 éves pedig 4,77%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Az orosz-ukrán helyzet kiéleződése mozgatja a szálakat. Kedd reggel 361 körül járt a **forint** az euróval szemben, ez minimális, 0,1 százalékos erősödést jelentett a magyar deviza szempontjából hétfő estéhez képest. Tegnap napközben 362 felett is járt átmenetileg a jegyzés, amivel komoly gyengülést produkált a forint, hiszen egy napja még 358 körül járt a jegyzés. A gyengülés oka egyértelműen az elromló nemzetközi hangulat, a befektetők az ukrajnai helyzet miatt aggódnak egyre inkább, a hírek alapján reálisnak tűnik egy fegyveres konfliktus kirobbanása.



Hétfőn a kockázatkörülés erősödésével a jelenleg biztonságos menekülőeszközként funkcionáló **dollár** is erősödött az euróval szemben. Ma reggel 1,1312 körül jár a jegyzés, ami további 0,1 százalékos dollárerősödést jelent, de tegnap 1,13 alatt is járt az árfolyam.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

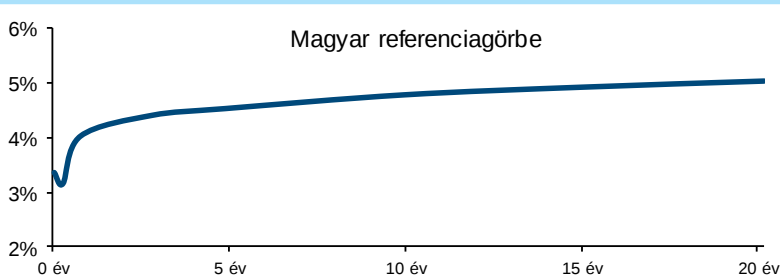
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jan. 25.	1:30	AU	Fogyasztói árindex (év/év)	Q4	3%	3.2%	3.5%
jan. 25.	9:00	HU	Átlagos bruttó béremelkedés (év/év)	nov.	8.5%	8.9%	10.1%
jan. 25.	10:00	GE	IFO üzleti hangulatindex	jan.	94.7	94.5	
jan. 25.	14:00	HU	MNB kamatdöntés	jan.	2.4%	2.7%	
jan. 25.	16:00	US	Conference Board fogyasztói bizalmi index	jan.	115.8	111.1	
jan. 25.	16:00	US	Richmond Fed feldolgozóipari index	jan.	16	14	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)					
EURUSD	1.131	-0.15%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	5.22	
USDJPY	113.86	-0.08%	O/N	2.96	1.98	-0.51	0.07	-0.71	0.18	3 év	5.18	
EURHUF	361.55	0.16%	1 hónap	3.99	2.52	-0.56	0.11	-0.70	0.36	5 év	5.05	
USDHUF	319.68	0.29%	3 hónap	4.19	2.89	-0.54	0.26	-0.66	0.55	10 év	4.80	
CHFHUF	348.87	0.03%	6 hónap	4.49	3.26	-0.52	0.44	-0.59	0.88	15 év	4.84	
EURPLN	4.57	0.02%	12 hónap	4.69	3.50	-0.46	0.80	-0.61	0.81	20 év	4.92	
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások									
USA	1.77	1.3bp	cseh	3.12	-4.0bp	Éves átlag	2021	2022	Év vége	2021 (tény)	2022	
német	-0.07	-4.1bp	lengyel	3.90	8.5bp	GDP (%)	6.7	4.7	3 hó Bubor	4.21	4.30	
olasz	1.29	-1.4bp	magyar	4.77	9.0bp	CPI (%)	5.1	5.5	10 év hozam	4.51	4.30	
spanyol	0.64	-2.5bp	román	5.41	-1.8bp	lpar (%)	9.5	6.5	EURHUF	369.0	350.0	
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						Munkanélk. (%)	4.1	3.8	USDHUF	325.7	301.7	

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

	1/24/2022	változás	
3 hó	3.36%	1bp	
6 hó	3.16%	0bp	
12 hó	4.02%	-1bp	
3 év	4.40%	4bp	
5 év	4.52%	4bp	
10 év	4.77%	9bp	
15 év	4.91%	9bp	
20 év	5.02%	10bp	



„A kiadványban foglalt információk az Erste Bank Hungary Zrt. - 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., tev. eng. szám: I-2061/2004 (továbbiakban: Társaság) által hitelesnek tartott forrásokon alapulnak, de azokért a Társaság szavatosságot vagy felelősséget nem vállal. A kiadványban foglaltak nem minősíthetők befektetésre való ösztönzésnek, befektetési tanácsadásnak, értékpapír jegyzésére, vételére, eladására vonatkozó felhívásnak vagy ajánlatnak. A tőkepiaci és makrogazdasági helyzetet, a befektetések és azok hozamai alakulását olyan tényezők alakítják, melyre a Társaságnak nincs befolyása, a befektető által hozott döntés következményei a Társaságra nem háríthatók át. A kiadványban foglaltak – teljes vagy részleges – felhasználása, többszörözése, publikálása, átdolgozása, terjesztése kizárólag a Társaság előzetes írásos engedélyével lehetséges. A kiadvány kiadása időpontjában érvényes. További részletek: www.erstebank.hu, Treasury szolgáltatások, Hirdetményekben. A kiadvány nem a befektetési elemzések függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült, nem vonatkozik rá a befektetési elemzések terjesztését, közzétételét megelőző ügyletkötésre vonatkozó tilalom.”